LEADERSEL PMI CL.B

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

31 Ottobre 2026

Commento del gestore

Nel mese di ottobre il mercato azionario italiano ha continuato a muoversi lateralmente, con una correzione iniziale legata alle tensioni sui titoli di stato francesi che ha provocato uno storno dei titoli bancari dai massimi raggiunti a fine settembre. Nel corso del mese è anche aumentata l'attesa per le elezioni di mid term negli Stati Uniti, importanti per l'evoluzione della politica statunitense nel Medio Oriente. A livello settoriale i titoli petroliferi sono stati i migliori mentre hanno faticato i bancari ed i tecnologici, che hanno seguito la correzione dei titoli legati all'AI. A fine mese sono usciti i primi dati del terzo trimestre, fra cui segnaliamo quelli di Eni, migliori delle attese ma su cui abbiamo preso profitto visti i livelli raggiunti dal prezzo del petrolio, quelli di STM e Prysmian molto buoni, ma non sufficienti a muovere al rialzo i titoli viste le incertezze su tutti i comparti legati all'AI. Fra gli altri titoli abbiamo avuto poi i dati di Maire, molto buoni anche a livello di raccolta ordini, e quelli di Campari ed Amplifon che non hanno battuto le attese del mercato. Stellantis ha riportato risultati ancora molto negativi, ma già scontati dal mercato. In riferimento al lusso ancora in difficoltà Moncler, ma secondo noi arrivata su valutazioni interessanti. Infine, Intesa è stata la prima banca a riportate con dati solidi a livello di margine d'interesse e controllo dei costi. A livello settoriale abbiamo mantenuto il sottopeso sulle utilities e sui petroliferi, a cui preferiamo i finanziari. La quota investita è stata aumentata intorno al 95% con le mid e small cap che si posizionano intorno al 56%. In particolare, abbiamo comprato Sol e Newlat, e venduto San Lorenzo. Le posizioni più significative fra le piccole sono Sol, Danieli risp, Mondadori e Philogen. Nel corso del mese abbiamo consegnato le Recordati in opa.

Asset class

Azioni	93,0%
Liquidità	7,0%
Obbligazioni	-
Totale	**100,00%**

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	100,0%	-	100,0%
Dollaro	0,0%	-	0,0%
Europa	0,0%	-	0,0%
Totale	**100,0%**	**-**	**100,0%**

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Azionario Italia
Data di avvio	05/04/1990
Valore della quota	73,350
Patrimonio in euro	130.165.621
Benchmark	50% FTSE Mib TR (NET) 50% FTSE Italia Mid Cap TR (NET)

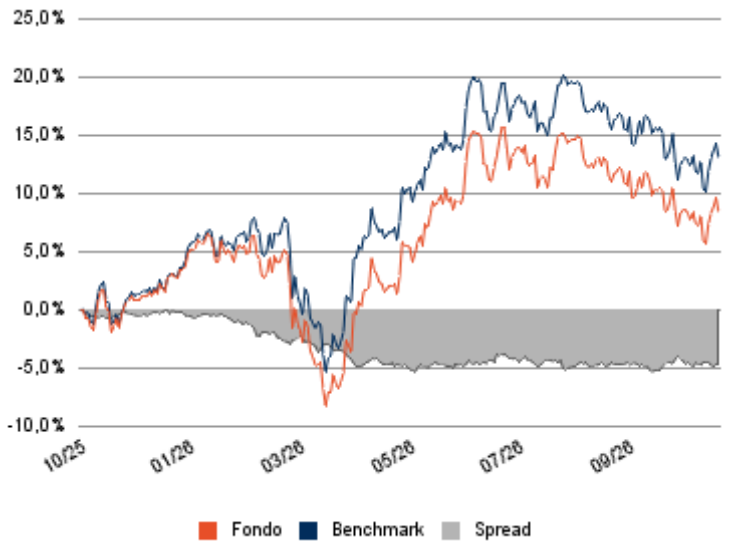
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali e futuri.

Ripartizione portafoglio azionario	Azioni	Derivati	Totale
Italia	84,6%	-	84,6%
Europa	8,4%	-	8,4%
America	-	-	-
Totale	**93,0%**	**-**	**93,0%**

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	4,73%	9,11%
Ultima settimana	2,47%	2,63%
Da inizio mese	-1,79%	-1,83%
Ultimi 3 mesi	-3,39%	-2,89%
A 1 anno	8,11%	12,87%
A 3 anni (*)	22,67%	23,04%
A 5 anni (*)	11,78%	11,66%
Dalla nascita (*)	7,53%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Performance ultimo anno



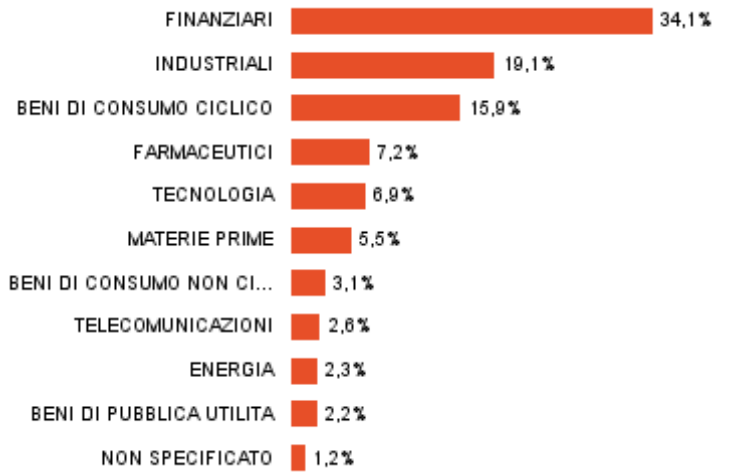
Indicatori di rischio

Standard deviation	15,74%	Sharpe ratio	1,07
Standard deviation bench	15,94%	Information ratio	-0,53
VaR	-25,97%	Beta	0,98
Tracking error volatility	2,32%	Correlazione	0,99

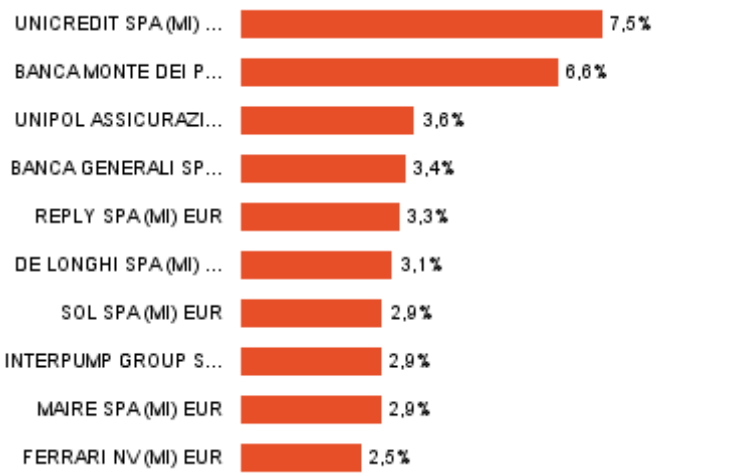
LEADERSEL PMI CL.B

31 Ottobre 2026

Ripartizione settoriale



Principali titoli in portafoglio



Informazioni generali

Società di gestione	Ersel Gestion Internationale SA
Gestore delegato	Ersel Asset Management Sgr SpA
Banca depositaria	Caceis Bank Luxembourg SA
Società di revisione	Ernst & Young S.A.
Sedi Gruppo Ersel	Piazza Solferino, 11 - 10121 Torino +39 01155201 35 Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg
Valuta	Euro
Codice ISIN	LU1011692438
Codice Bloomberg	GLBPMIB LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Politica di investimento

Il comparto è gestito attivamente e investe prevalentemente in strumenti di natura azionaria quotati in Italia e in azioni di emittenti italiani denominate sia in euro sia in valute estere. Gli investimenti sono effettuati su società di piccola, media e grande capitalizzazione con l'obiettivo di ottenere un'adeguata diversificazione degli stessi in tutti i settori economici. Obiettivo principale del comparto è l'apprezzamento del valore del capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo (indicativamente superiore a 7 anni) con un livello di rischiosità elevato. La filosofia di investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei fondamentali, sia a livello settoriale sia a livello di singole società. Le decisioni vengono pertanto assunte a seguito di un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali, il livello di valutazione, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio. Il comparto è qualificato come "Piani individuali di Risparmio a lungo termine" ("PIR"), conforme alla legge italiana n. 232 dell'11 Dicembre 2016 come modificato dalla Legge n. 157 del 19 dicembre 2019 (in base all'art. 13 bis DL 26/10/2019 n.124).

Condizioni

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	0
Commissioni di sottoscrizione	0
Commissioni di rimborso	0
Commissioni di gestione	1,75% su base annua
Commissioni di incentivo	20% della differenza, rilevata nel periodo di riferimento, fra la variazione percentuale del valore della quota registrata nell'anno solare e la variazione percentuale del benchmark fatta registrare nello stesso periodo.

Livello di rischio

1	2	3	**4**	5	6	7

L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni ed è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti.

Avvertenze generali

Comunicazione di marketing. Il presente documento è destinato esclusivamente a scopi informativi/ di marketing non sostituendosi al prospetto informativo o ad altri documenti legali di prodotti finanziari ivi eventualmente richiamati. Nel caso, si prega di consultare il prospetto dell'OICVM/documento informativo e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) prima di prendere una decisione finale di investimento che può essere effettuata solo previa valutazione dell'adeguatezza del servizio o dello strumento finanziario rispetto al profilo individuato con il questionario MiFID. Solo la versione più recente del prospetto, dei regolamenti, del Documento chiave per gli investitori, delle relazioni annuali e semestrali del fondo può essere utilizzata come base per decisioni di investimento. Il presente documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione all'acquisto, alla sottoscrizione o alla vendita di prodotti o strumenti finanziari o una sollecitazione all'effettuazione di investimenti. Ersel ha verificato con la massima attenzione tutte le informazioni rappresentate nel presente documento e compiuto sforzi per garantire che il contenuto di questo documento sia basato su informazioni e dati ottenuti da fonti affidabili, ma non garantisce della loro esattezza e completezza non assumendosi alcuna responsabilità. Ersel non si assume alcuna responsabilità circa le informazioni, le proiezioni o le opinioni contenute nel presente documento e non risponde dell'uso che terzi potrebbero fare di tali informazioni, né di eventuali perdite o danni che possano verificarsi in seguito a tale uso. Il presente documento può fare riferimento alla performance passata degli investimenti: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali o futuri. Le indicazioni e i dati relativi agli strumenti finanziari, forniti dalla Società, non costituiscono necessariamente un indicatore delle future prospettive dell'investimento o disinvestimento. È vietata la riproduzione e/o la distribuzione del presente documento, non espressamente autorizzata.